



sparekassingsbanken

Kvartalsrapport

pr. 31.12.2010

Årsberetning 2010

SpareSkillingsbanken er en selvstendig sparebank som drives i Kristiansand.

Bankens forretningsområde er tradisjonell bankvirksomhet, primært for personkundemarkedet, håndverksbedrifter samt mindre næringskunder.

Selv om antallet konkurser har vist en fallende trend i 2010 er det fortsatt en viss usikkerhet om hvorvidt ettervirkningene av finanskrisen er over. Dette er særlig synlig i enkelte land innen EU hvor myndighetene sliter med stor statsgjeld og antydninger til sosial uro. Norsk næringsliv vil ikke være upåvirket av dette, men det er høyst usikkert hvor hardt næringslivet vil bli rammet. Norges Banks rentebane har blitt noe flatere, det vil si at det vil ta noe lenger tid før vi vil oppleve en tilnærmet normal rente i Norge.

Arbeidsledigheten i Norge er ikke urovekkende høy. Boligprisene har fortsatt å stige, og fra enkelte blir det varslet om fare for boligboble med kraftig prisfall som resultat. Utsatte næringer som bl.a. bygg og anlegg samt detaljhandel står fremdeles overfor store utfordringer.

På denne bakgrunn har banken en gruppenedskrivning på 8,4 mill. kr, fordelt på 6,1 mill. kr på bedriftsmarkedet og 2,3 mill. kr på personmarkedet.

Resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir rettvise oversikt av årets virksomhet og bankens stilling ved årsskiftet. Det knyttes usikkerhet til bankens resultat og finansielle stilling ved bruk av estimater i forbindelse med beregning av pensjonskostnad samt nedskrivninger på bankens utlån. Årets resultat er i samsvar med den forventede utvikling styret la til grunn i årsberetningen for 2009. Det er ikke inntruffet forhold etter utløpet av regnskapsåret som er av vesentlig betydning for banken ut over det som fremgår av årsoppgjøret.

Bankens årsregnskap er lagt fram med forutsetning om fortsatt drift, og bankens styre mener forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital pr. 31.12.2010 er 6404,2 mill. kr mot 6036,7 mill. kr pr. 31.12.2009, en økning på 367,5 mill. kr eller 6,1 %.

Innskudd

Innskudd fra og gjeld til kunder er nå 5029,1 mill. kr mot 4737,8 mill. kr pr. 31.12.2009, en økning på 291,3 mill. kr eller 6,1 %. Innskudd fra og gjeld til kunder utgjør ved årsskiftet 92,0 % av bankens brutto utlån.

Utlån

Bankens brutto utlån er nå 5479,5 mill. kr mot 5482,8 mill. kr pr. 31.12.2009, en reduksjon på 3,3 mill. kr eller 0,1 %.

Banken har, sammen med 8 andre sparebanker, etablert boligkreditselskapet Verd Boligkreditt AS og i løpet av 2010 har banken overført lån til selskapet. Saldo på overført portefølje pr. 31.12.10 er 488,2 mill. kr. Inkludert overføring til boligkreditselskapet har banken i 2010 en vekst i brutto utlån på 484,9 mill. kr eller 8,8 %.

Bankens utlån pr. 31.12.2010 er fordelt med 83 % i personmarkedet og 17 % i bedriftsmarkedet, mot 86 % og 14 % pr. 31.12.2009.

Kontantstrøm

Bankens likviditetsbeholdning utgjør 520 mill. kr pr. 31.12.10 mot 254 mill. kr året før.

De største endringspostene består av netto 149 mill. kr i positiv kontantstrøm fra finansiering, hvor banken har utstedt obligasjonslån for 399 mill. kr og redusert lån fra kredittinstitusjoner med 247 mill. kr.

Formålet med de finansielle transaksjonene er å styrke bankens likviditetsbeholdning. Virkningen av en styrket likviditetsbeholdning er at banken står godt rustet til å finansiere ønsket utlånsvekst.

Operasjonelle aktiviteter har gitt en netto positiv kontantstrøm med 133 mill. kr.

Resultatregnskapet

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør ved årsskiftet 105,5 mill. kr mot 103,4 mill. kr året før, en økning på 2,1 mill. kr. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 1,65 % i 2010 mot 1,76 % året før, en nedgang på 0,11 % -poeng. Årsaken til nedgangen er det lave rentenivået og den sterke konkurransen i markedet.

Bankens kostnadsprosent er i 2010 40,6 % mot 47,2 % året før. Reduksjonen i kostnadsprosenten skyldes primært kostnadsføring vedrørende innvendig og utvendig vedlikehold av bankbygget foretatt i 2009.

I 2010 er det bokført konstaterte tap med i alt 0,1 mill. kr. Det er foretatt individuell nedskrivning med i alt 2,1 mill. kr. Gruppenedskrivninger på lån er økt med 1,1 mill. kr. Videre er det i 2010 bokført inngang på tidligere konstaterte tap med 0,1 mill. kr.

For 2010 er bankens ordinære driftsresultat før skatt 77,8 mill. kr mot 68,2 mill. kr året før.

Resultatet før skatt utgjør 1,22 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 1,16 % året før, en økning på 0,06 %-poeng. Endringen må ses i sammenheng med at regnskapet for 2009 inneholdt kostnadsføring av vedlikehold på bankbygget og reversering av nedskrivning på verdipapirer, mens det i regnskapet for 2010 er bokført gevinst ved realisasjon av aksjer i forbindelse med fusjon mellom Nordito AS og PBS Holding AS.

Styret foreslår at resultatet disponeres som følger:

Til gavefond	Kr	2 600 000
Til bankens fond	Kr	52 529 091
<u>Sum disponert</u>	<u>Kr</u>	<u>55 129 091</u>

Bankens egenkapital

Pr. 31.12.10 er bankens egenkapital 695,9 mill. kr, mot 643,5 mill. kr pr. 31.12.2009.

Bankens egenkapital målt mot bokført forvaltningskapital utgjør 10,9 % mot 10,7 % året før.

Beregnet kapitaldekningsprosent er ved utgangen av 2010 på 19,3 % mot 18,5 % pr. 31.12.2009. Myndighetenes krav til kapitaldekning er minimum 8 %.

Finansiell risiko

Finansiell risiko består av markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko.

Markedsrisikoen består av renterisiko, valutarisiko og aksjekursrisiko.

Renterisiko

Banken har ved årsskiftet 216 mill. kr i fastrenteinnskudd fra kunder. Banken har ingen utlån med fastrente til kunder. Fastrenteinnskuddene har en gjenværende bindingstid på inntil tolv måneder.

Banken har i løpet av 2010 lagt ut 2 obligasjonslån, hvert lån på 200 mill. kr, hvorav ett lån har flytende rente og ett lån har fast rente. For lånet med fast rente har vi foretatt en sikringsforretning ved å benytte oss av en renteswap fra fast til flytende rente.

Renteendring i markedet vil påvirke bankens rentemargin positivt ved stigende rente og negativt ved fallende rente. I en normal markedssituasjon vil renteendring likevel ikke påvirke rentemarginen i vesentlig grad, ettersom banken vil kunne foreta parallelle skift i rentenivået på innskudd og utlån.

Renterisikoen på bankens obligasjonsbeholdning gjenspeiler beholdningens gjenværende løpetid og tidspunkt for neste renteendring. Bankens verdipapirbeholdning har for tiden flytende rente og dette medfører normalt lav renterisiko. Renterisiko på obligasjonsbeholdningen følges regelmessig opp av styret.

Bankens renterisiko vurderes å være lav.

Valutarisiko

Banken har ordinær reisevaluta til en omregnet verdi av 2,7 mill. kr som beholdning i regnskapet. Banken har stillet lånegarantier for valutalån, i alt omregnet til 149,0 mill. kr etter kurser pr. 31.12.2010. Nevnte garantier er sikret med tilfredsstillende pant.

Banken er ikke finansiert med valuta og har ikke inntekter i valuta. Bankens valutarisiko vurderes å være lav.

Aksjekursrisiko

Banken har aksjer til en bokført verdi på 40,9 mill. kr, hvorav 36,9 mill er strategiske eierandeler som er ført som anleggsmidler. Banken har videre andeler i aksje-/ obligasjons-/ pengemarkedsfond til en bokført verdi på 35,3 mill. kr. og egenkapitalbevis til en bokført verdi på 11,3 mill. kr. Det er i regnskapet foretatt nedskrivning på omløpsaksjer med 0,9 mill. kr. Banken driver ikke handel med aksjer og egenkapitalbevis i vesentlig grad.

På grunn av beholdningens størrelse og bankens nåværende policy om ikke å være vesentlig eksponert i aksjemarkedet, anses aksjekursrisikoen å være lav.

Likviditetsrisiko

Bankens brutto utlån er ved årsskiftet 5469 mill. kr og innskudd fra kunder 5029 mill. kr. Videre har banken obligasjonslån med 399 mill. kr, og lån i Kredittforeningen for Sparebanker med 178 mill. kr og F-lån i Norges Bank med 60 mill. kr.

Innvilgede, ikke utbetalte lån samt innvilgede, ikke opptrukne kreditter utgjør 511 mill. kr.

Banken har en samlet obligasjonsbeholdning på 265 mill. kr, samt 277 mill. kr på løpende konto i Norges Bank. I tillegg har banken en ubenyttet trekkmulighet i DnB NOR på 150 mill. kr.

Banken har også mulighet til å overføre deler av utlånsporteføljen til Verd Boligkreditt AS.

Bankens likviditetsrisiko vurderes å være moderat.

Kredittrisiko

Personkundemarkedet og mindre næringsbedrifter er bankens primære satsningsområder. Banken har kun et begrenset antall store enkeltengasjementer. Bankens utlånsportefølge risikoklassifiseres.

Ved innvilgelse av lån legges det stor vekt på kundens tilbakebetalingsevne, adferd samt stillet sikkerhet. Styret har gitt retningslinjer og fullmakter for innvilgelse av lån. Engasjementer større enn 6 mill. kr blir referert for styret. Utlånene er fordelt på en slik måte at bransjerisiko anses som lav. I henhold til misligholds- og risikoklassifiseringsrapporter har banken kun en moderat risiko for tapsføringer av vesentlig betydning på sine engasjementer.

Bankens obligasjonsbeholdning er plassert i offentlige papirer samt i industri- og kredittforetak. Kredittrisikoen for bankens obligasjonsbeholdning anses å være lav.

Banken har i de senere årene hatt en jevn og sunn vekst. Det er for tiden ikke planer om å endre bankens kredittrisikoprofil.

Banken er forberedt på at tap og mislighold på lån kan øke, men vurderer slike eventuelle økninger som moderate. Banken har pr. 31.12.2010 en gruppenedskrivning på 8,4 mill. kr, fordelt på 6,1 mill. kr i bedriftsmarkedet og 2,3 mill. kr i personmarkedet.

Banken vurderer nivået på årlige tapsføringer de neste fem årene til ikke å overstige 0,05 % av brutto utlån. I regnskapet for 2010 utgjorde konstaterte tap på utlån og endring i individuelle nedskrivninger 0,04 % av brutto utlån.

Fremtidige tap forventes ikke å være større enn at de kan dekkes av bankens årlige driftsresultater.

Bankens samlede kredittrisiko vurderes å være moderat.

Personal/arbeidsmiljø/sikkerhet

Banken har ved årsskifte 41 ansatte som utgjør 39 årsverk. Sykefraværet for alle ansatte i 2010 var 362 dager. Dette utgjør et sykefravær på 3,4 %. Det har ikke oppstått personskader eller materielle skader i 2010. Arbeidsmiljøet anses som tilfredsstillende.

Av bankens 41 ansatte ved årsskiftet utgjør kvinner 56 %. Av bankens ansatte med lederfunksjon er kvinneandelen 36 %. I bankens styre er kvinneandelen 40 %.

Styret ønsker å fremme likestilling, og banken vil til enhver tid ansette den person som anses best kvalifisert til stillingen.

Banken har kollektiv pensjonsforsikring i Storebrand Livsforsikring AS for bankens ansatte. Denne ordningen dekker kravet om obligatorisk tjenestepensjon og sikrer bankens ansatte tilleggspensjon.

Bankens forurensing av det ytre miljø vil stort sett være av indirekte karakter bl.a. ved kjøp og bruk av reiser, energi, papir og andre forbruksgjenstander samt ved oppvarming, kloakk, avfall og avfallshåndtering. Styret anser at dette kun minimalt bidrar til forurensing av det ytre miljø. Banken har heller ingen pålegg fra offentlige myndigheter som ikke er etterkommet.

Banken driver ikke forskning og utviklingsaktiviteter.

Fremtiden

Det vil alltid være usikkerhet knyttet til vurderingene av fremtidige forhold. Det er usikkert når Norges Bank setter opp renten. Det er uavklart hvordan enkelte land innen EU vil komme ut av etterdønningene av finanskrisen, og dette vil kunne påvirke norsk økonomi og følgelig renteutviklingen i Norge. Stigende rente vil normalt ha positiv virkning på bankens resultat, mens negativ utvikling i realøkonomien vil kunne påvirke resultatet i negativ retning.

Vi tror banken i 2011 vil oppleve en moderat vekst i forvaltningskapital og et solid resultat.

SpareSkillingsbanken skal være den foretrukne og anbefalte bankforbindelsen for personkunder, håndverksbedrifter samt mindre næringsbedrifter i vårt marked. Banken skal primært betjene kundegrunnet i bankens nærrområde.

Det skal også i fremtiden legges vekt på at banken skal ha en jevn vekst og en forsvarlig inntjening samtidig som den skal være konkurransedyktig i markedet.

Det er etter styrets mening ikke behov for å endre bankens nåværende kredittrisikoprofil.

Styret takker kunder og forretningsforbindelser for god oppslutning om banken. En særlig takk rettes til ansatte for godt samarbeid og stor innsats i året som er gått.

Kristiansand, 25. januar 2011

Ben Fegran
leder

Birte Simonsen
nestleder

Kjell E. Andersen

Vigdis Løland Truchs

Glenn Kjevik

Vidar Høiby
Adm. banksjef

RESULTATREGNSKAP

beløp i hele 1.000

	31.12.2010	31.12.2009	4. Kv. 2010	4. Kv. 2009
Renteinntekter og lignende inntekter	244.495	243.840	63.718	53.538
Rentekostnader og lignende kostnader	138.990	140.397	36.990	26.982
Netto rente- og provisjonsinntekter	105.505	103.443	26.728	26.556
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning	1.585	1.192	1	0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	21.904	20.602	5.342	5.229
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3.999	3.965	1.053	990
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	1.491	8.030	883	958
Andre driftsinntekter	1.372	2.836	354	1.960
Sum andre inntekter	22.353	28.695	5.527	7.157
Lønn og generelle administrasjonskostnader	44.599	47.333	12.305	13.978
Ordinære avskrivninger	1.580	1.759	386	444
Andre driftskostnader	5.694	13.275	1.288	1.542
Sum driftskostnader	51.873	62.367	13.979	15.964
Resultat før tap	75.985	69.771	18.276	17.749
Tap på utlån, garantier mv	3.125	1.531	3.186	1.217
Nedskr/(reversering av nedskr) og (gevinst)/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-4.938	0	0	0
Resultat etter tap	77.798	68.240	15.090	16.532
Skatt på ordinært resultat	22.669	19.538	3.529	3.605
Resultat av ordinær drift etter skatt	55.129	48.702	11.561	12.927

BALANSE

	31.12.2010	31.12.2009
Kontanter og fordringer på sentralbanker	290.661	237.548
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	229.417	16.421
Utlån til og fordringer på kunder	5.479.516	5.482.809
- individuelle nedskrivninger	-2.099	-16
- nedskrivninger på grupper av utlån	-8.400	-7.300
Sum netto utlån og fordringer på kunder	5.469.017	5.475.493
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	265.093	174.309
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	87.606	68.759
Varige driftsmidler	44.930	45.848
Andre eiendeler	163	200
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	17.288	18.076
SUM EIENDELER	6.404.175	6.036.654
Gjeld til kredittinstitusjoner	239.155	610.196
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.029.109	4.737.760
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	399.037	0
Annen gjeld	31.161	28.578
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	6.892	10.620
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	2.963	5.971
SUM GJELD	5.708.317	5.393.125
Sparebankens fond	691.008	638.479
Gavefond	4.850	5.050
SUM EGENKAPITAL	695.858	643.529
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	6.404.175	6.036.654
SAMLET GARANTIANSVAR	324.461	305.197
PANTSTILLELSER	247.759	186.705

SPESIFISERING AV TAPSKOSTNADER (beløp i hele 1.000)

	31.12.2010	31.12.2009
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	2.083	-640
+/- Endring amortisert kost individuelle nedskrivninger	5	0
- tilbakeført ikke inntektsførte renter	0	0
+ periodens endring i gruppenedskrivninger	1.100	1.100
+ Per. konst. tap som det tidl. år er avsatt individuelle nedskrivninger for	0	282
+ Per. konst. tap som det tidl. år ikke er avsatt individuelle avskrivninger for	61	917
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-124	-128
= Periodens tapskostnader (- inntekter)	3.125	1.531

Totalt misligholdte lån (90 dager etter forfall)	15.445	279
- individuelle nedskrivninger	-2.099	-16
= Netto misligholdte lån	13.346	263

Totalt øvrige tapsutsatte lån	0	0
- individuelle nedskrivninger	0	0
= Netto øvrige tapsutsatte lån	0	0

KAPITALDEKNING (beløp i hele 1.000)

	31.12.2010	31.12.2009
Netto ansvarlig kapital	673.810	624.739
Beregningsgrunnlag	3.487.106	3.376.198
Kapitaldekning i %	19,32 %	18,50 %

RESULTATANALYSE (i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital)

	31.12.2010	31.12.2009
Renteinntekter og lignende inntekter	3,82	4,15
Rentekostnader og lignende kostnader	2,17	2,39
Netto rente- og provisjonsinntekter	1,65	1,76
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning	0,02	0,02
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,34	0,35
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,06	0,07
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	0,02	0,14
Andre driftsinntekter	0,02	0,05
Sum andre inntekter	0,34	0,49
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,70	0,80
Ordinære avskrivninger	0,02	0,03
Andre driftskostnader	0,09	0,23
Sum driftskostnader	0,81	1,06
Resultat før tap	1,18	1,19
Tap på utlån, garantier mv	0,05	0,03
Nedskr/(reversering av nedskr) og (gevinst)/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-0,08	0,00
Resultat etter tap	1,21	1,16
Skatt på ordinært resultat	0,35	0,33
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,86	0,83

Gjennomsnittlig forvaltningskapital	6.395.662	5.885.528
-------------------------------------	-----------	-----------